103-05228/

FOREST PROTECTION LIMITED

2001/2002

ANNUAL REPORT
RAPPORT ANNUEL

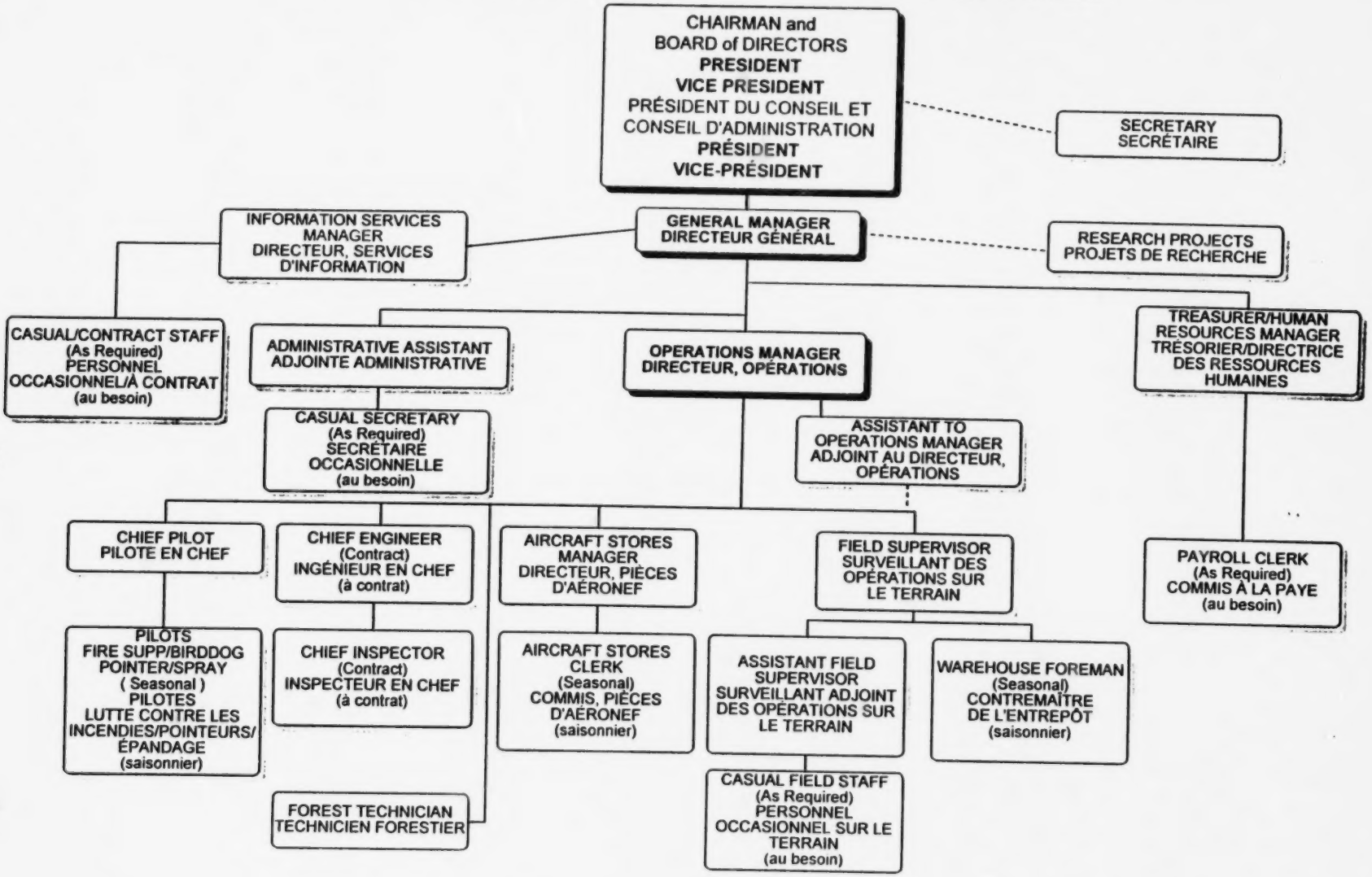
This report is for the fiscal year April 1, 2001 to March 31, 2002.

Le présent rapport couvre l'année financière allant du 1er avril 2001 au 31 mars 2002.

Forest Protection Limited
Fredericton Airport
2502 Route 102 Hwy
Lincoln, New Brunswick
E3B 7E6
Tel: (506) 446-6930
Fax: (506) 446-6934
E-Mail: fredericton@forestprotectionltd.com

Forest Protection Limited
Aéroport de Fredericton
2502, route 102
Lincoln (Nouveau-Brunswick)
E3B 7E6
Tél. : (506) 446-6930
Fax : (506) 446-6934
Courriel : fredericton@forestprotectionltd.com

FOREST PROTECTION LIMITED



AIR OPERATIONS OPÉRATIONS AÉRIENNES	AIRCRAFT SERVICES SERVICES D'AÉRONEF	FIELD OPERATIONS OPÉRATIONS SUR LE TERRAIN	ACCOUNTING COMPTABILITÉ

TABLE OF CONTENTS
TABLE DES MATIÈRES

Page

Introduction / Introduction 1

Financial Overview of Activity Expenditures for Fiscal Year April 1, 2001 to March 31, 2002 / Aperçu financier des dépenses liées aux activités pour l'année financière allant du 1er avril 2001 au 31 mars 2002 2

Directors, Officers, and Shareholders, 2001-2002 / Administrateurs, dirigeants et actionnaires, 2001/2002 3

Activities / Activités 4

Overhead / Frais généraux 4

Firebombing - Air Tankers / Arrosage aérien - bombardiers à eau 4

Firebombing - Birddog / Arrosage aérien - avions de pointage 5

Firebombing - Aerial Detection / Arrosage aérien - détection aérienne 6

Aerial Treatment - DNRE Vegetation Management / Traitement aérien - contrôle de la végétation pour le MRNE 6

Aerial Treatment - Bowater Vegetation Management / Traitement aérien - contrôle de la végétation pour Bowater 7

Aerial Treatment - J.D. Irving, Limited Vegetation Management / Traitement aérien - contrôle de la végétation pour J.D. Irving, Limited 7

Aerial Treatment - Airstrip Rehabilitation / Traitement aérien - remise en état de pistes d'atterrissage 8

Aerial Treatment - Remediation of Former Charlo Airstrip / Traitement aérien - assainissement de l'ancienne piste d'atterrissage de Charlo 8

Aerial Treatment - Surveys and Assessment / Traitement aérien - relevés et évaluation 9

Aerial Treatment - Hemlock Looper Control in Québec / Traitement aérien - contrôle de l'arpenteuse de la pruche au Québec 9

Aerial Treatment - Mosquito Control / Traitement aérien - contrôle du moustique 10

Research and Development / Recherche et développement 10

Financial Statements 13

États financiers 25

INTRODUCTION

Forest Protection Limited (FPL) is pleased to present information on the activities undertaken on behalf of its Shareholders and others during the 2001-2002 fiscal year. On the next two pages is an overview of activity expenditures followed by a list of Directors, Officers, and Shareholders during the period.

The main body of the report outlines FPL's involvement in a number of individual activities including Overhead, Firebombing, Vegetation Management, Insect Control, Property Remediation and Research & Development. The company was the successful bidder for two aerial fire detection routes, with the season being year one of a three year contract. A short outline of the involvement of FPL in each and associated expenditures are presented. The audited Financial Statements are also given.

It is hoped that the Annual Report will provide a clear understanding of the activities and their costs during the 2001-2002 fiscal year.

INTRODUCTION

Forest Protection Limited (FPL) a le plaisir de faire rapport sur les activités entreprises au nom de ses actionnaires et autres parties durant l'année financière 2001-2002. Les deux pages qui suivent offrent un aperçu des dépenses liées aux activités, puis la liste des administrateurs, des dirigeants et des actionnaires durant cette période.

Le rapport décrit ensuite la participation de FPL à plusieurs activités individuelles, notamment les frais généraux, l'arrosage aérien, le contrôle de la végétation, la lutte antiparasitaire, l'assainissement de propriétés ainsi que la recherche et le développement. La compagnie a été le soumissionnaire retenu pour deux itinéraires de détection aérienne des incendies, la saison étant la première année d'un contrat de trois ans. Un bref aperçu de la participation de FPL à chaque élément ainsi que les dépenses connexes sont présentés. Le rapport contient également les états financiers vérifiés.

Le rapport annuel cherche à présenter de façon claire les activités qui ont eu lieu en 2001-2002 ainsi que leurs coûts.

FOREST PROTECTION LIMITED
FINANCIAL OVERVIEW OF ACTIVITY EXPENDITURES FOR FISCAL YEAR APRIL 1, 2001 TO MARCH 31, 2002
APERÇU FINANCIER DES DÉPENSES LIÉES AUX ACTIVITÉS POUR L'ANNÉE FINANCIÈRE ALLANT DU 1er AVRIL 2001 AU 31 MARS 2002

ACTIVITY ACTIVITÉ	BUDGET BUDGET (000)$	EXPENDITURES DÉPENSES (000)$	REVENUE RECETTES (000)$
Overhead Frais généraux	650.3	669.0	622.1
Firebombing - Air Tankers Arrosage aérien - bombardiers à eau	1,113.8	1,281.4	1,233.3
Firebombing - Birddog Arrosage aérien - avions de pointage	274.8	294.9	278.9
Firebombing - Aerial Detection Arrosage aérien - détection aérienne	0	92.0	85.6
Aerial Treatment - DNRE Vegetation Management Traitement aérien - contrôle de la végétation pour le MRNE	32.7	52.3	51.4
Aerial Treatment - Bowater Vegetation Management Traitement aérien - contrôle de la végétation pour Bowater	50.1	37.1	45.5
Aerial Treatment - J.D. Irving, Limited Vegetation Management Traitement aérien - contrôle de la végétation pour J.D. Irving, Limited	54.5	189.5	196.5
Aerial Treatment - Airstrip Rehabilitation Traitement aérien - remise en état de pistes d'atterrissage	75.0	55.4	63.1
Aerial Treatment - Remediation of Former Charlo Airstrip Traitement aérien - assainissement de l'ancienne piste d'atterrissage de Charlo	0	61.4	60.1
Aerial Treatment - Surveys & Assessment Traitement aérien - relevés et évaluation	143.1	137.6	143.1
Other Projects - Québec, Mosquito Control Autres projets - Québec, contrôle du moustique	300.0	66.4	92.7
Research & Development Recherche et développement	500.0	725.7	776.6
Total	**3,194.3**	**3,662.7**	**3,647.1**

FOREST PROTECTION LIMITED
DIRECTORS, OFFICERS AND SHAREHOLDERS
ADMINISTRATEURS, DIRIGEANTS ET ACTIONNAIRES
2001-2002

BOARD OF DIRECTORS/CONSEIL D'ADMINISTRATION

Mr./M. R.W. Brown
Mr./M. J.P. Duguay
Mr./M. D.J. English
Mr./M. W.D. Ferguson
Mr./M. J.D. Irving
Mr./M. Y.R. Poitras
Mr./M. B.D. Prebble
Mr./M. T.A. Reid
Mr./M. T.L. Spinney
Mr./M. D.A. Tardie
Hon./L'hon. J.L. Volpé

OFFICERS/DIRIGEANTS

Chairman of the Board/Président du conseil	Hon./L'hon. J.L. Volpé
President/Président	Mr./M. W.D. Ferguson
Vice-President/Vice-président	Mr./M. D.A. Tardie
General Manager/Directeur général	Mr./M. D.C. Davies
Secretary/Secrétaire	Mr./M. N.E. Carter
Treasurer/Trésorière	Ms./M^{me} M.C. Roach

SHAREHOLDERS/ACTIONNAIRES

Bowater Maritimes Inc.
Fraser Papers Nexfor
J.D. Irving, Limited
Province of New Brunswick/Gouvernement du Nouveau-Brunswick
UPM-Kymmene Miramichi Inc.
St. Anne Nackawic Pulp & Paper Co. Ltd.
Weyerhaeuser Company Limited

The Board of Directors Meetings were held on September 4, 2001 in Miramichi and February 12, 2002 in Fredericton. The Shareholders meeting was February 12, 2002 in Fredericton.

Les réunions du conseil d'administration ont eu lieu le 4 septembre 2001 à Miramichi et le 12 février 2002 à Fredericton. L'assemblée des actionnaires a eu lieu à Fredericton le 12 février 2002.

ACTIVITIES / ACTIVITÉS

OVERHEAD

Expenditures $668,965
Funded by all Shareholders

The Administration of the Company centered around the operation of the head office at Fredericton Airport and our field office and warehouse facilities at the Miramichi Airport. Approximately forty-five percent of the expenditures were for Salaries, Wages and Employer Contributions for 7.5 person years of Administration staff. Other expenditures relating to this activity involved costs of operating the offices, maintaining facilities, purchasing supplies, communications, etc. The Fredericton Office is also a fully functional aircraft hangar and aircraft parts storage facility in which a significant amount of aircraft maintenance is conducted.

FIREBOMBING - AIR TANKERS

Expenditures $1,281,338
Funded by DNRE

Firebombing was the major area of FPL operation for the 2001 season. The Company positioned five TBM and one AT802 aircraft at the Department of Natural Resources and Energy (DNRE) Air Tanker Base in Miramichi. An additional TBM was activated and used as a seventh air tanker during periods of extreme hazard, and as a replacement for air tankers undergoing maintenance. Expenditures for this activity provided wages and benefits for pilots plus the Aircraft Stores Clerk, the maintenance of the aircraft, insurance, parts, materials, communications, etc.

FRAIS GÉNÉRAUX

Dépenses : 668 965 $
Financés par tous les actionnaires

La fonction administrative de FPL a consisté dans l'exploitation du bureau central situé à l'aéroport de Fredericton et de nos installations de bureau et d'entrepôt à l'aéroport de Miramichi. Environ 45 % des dépenses sont attribuables aux salaires, avantages sociaux et cotisations d'employeur du personnel administratif, qui compte 7,5 années-personnes. Ce poste budgétaire comprend également les frais de fonctionnement des bureaux, l'entretien des installations, l'achat de fournitures, les communications, etc. Il y a lieu de noter que le bureau de Fredericton se double d'un hangar pour avions et d'un entrepôt de pièces d'aéronef, où l'on effectue beaucoup de maintenance d'aéronefs.

ARROSAGE AÉRIEN - BOMBARDIERS À EAU

Dépenses : 1 281 338 $
Financé par le MRNE

L'arrosage aérien a constitué le principal domaine d'activité de FPL durant la saison 2001. La compagnie a positionné cinq aéronefs TBM et un aéronef AT802 à la base de bombardiers à eau de Miramichi du ministère des Ressources naturelles et de l'Énergie. Un autre TBM a été mis en service et utilisé comme septième bombardier durant les périodes de risque extrême et pour remplacer les bombardiers nécessitant des travaux d'entretien. Les dépenses de cette activité comprennent la rémunération et les charges sociales de pilotes ainsi que du

The fire season was very busy as drought conditions persisted through most of the season taxing equipment and staff. The air tankers collectively flew a total of 597.5 revenue hours and delivered 971 loads of all types of retardant. This was a significant increase from 274.5 hours and 490 retardant loads the previous year. In addition to the fixed-wing air tankers an Astar B3 helicopter owned by Standard Helicopters was leased during the months of June and July. It was used on initial attack along with the air tankers as part of a project to evaluate potential replacements for the TBM. Revenue for this activity was based on a combination of positioning costs and payment for hours flown. The AT802 used during 2001 was on a lease/purchase plan as it underwent an operational evaluation. Following the season it was purchased along with two additional AT802 aircraft.

FIREBOMBING - BIRDDOG

Expenditures $294,930
Funded by DNRE

In addition to the air tankers positioned at Miramichi, 4 Cessnas owned by FPL were used as birddog or shadow aircraft (collectively referred to as support aircraft). Expenditures for this activity were for comparable items to the air tankers, although at a reduced scale because the aircraft are smaller, and less expensive to operate. Revenues for this activity were based on positioning costs with no flight revenue. The aircraft flew 269.9 hours on fire suppression

commis aux pièces d'aéronef, l'entretien des aéronefs, les assurances, les pièces, le matériel, les communications, etc.

Comme la période de sécheresse s'est prolongée, la saison des incendies a été très occupée, mettant à l'épreuve l'équipement et le personnel. Pris ensemble, les bombardiers à eau TBM ont volé 597,5 heures payantes et largué 971 charges de tous les types de produits retardants. Il s'agit d'une hausse marquée par rapport à l'année précédente, où l'on avait volé 274,6 heures et largué 490 charges de produits retardants. Outre les bombardiers à eau à voilure fixe, un hélicoptere Astar B3 a été loué de Standard Helicopters pour les mois de juin et juillet. Il a servi à la lutte initiale contre les incendies aux côtés des bombardiers à eau dans le cadre d'un projet visant à évaluer des solutions de rechange aux TBM. Les recettes de cette activité proviennent des coûts de positionnement et du paiement des heures de vol. L'aéronef AT802 utilisé en 2001 a fait l'objet d'une évaluation opérationnelle en vertu d'un contrat de location-vente. À la fin de la saison, on a acheté l'aéronef ainsi que deux autres AT802.

ARROSAGE AÉRIEN - AVIONS DE POINTAGE

Dépenses : 294 930 $
Financé par le MRNE

Outre les bombardiers à eau basés à Miramichi, on a utilisé quatre Cessna appartenant à FPL comme avions de pointage et de suiveurs (la flotte de soutien). Les dépenses de l'activité sont similaires à celles décrites pour les bombardiers à eau, mais à une échelle moindre, puisque les Cessna sont plus petits et moins coûteux à exploiter. Les recettes de l'activité proviennent uniquement des coûts de positionnement. Les avions ont volé 269,9 heures pour des activités de

activities compared to 115.9 the previous season.

FIREBOMBING - AERIAL DETECTION

Expenditures $92,018
Funded by DNRE

Forest Protection Limited was the successful bidder to operate DNRE fire detection routes from the Fredericton and Miramichi Airports. This was the first year of a three year contract. In Miramichi FPL subcontracted the work to a local operator, Air Optima Ltd. who operated a Cessna 172 for 204.7 air hours to meet DNRE requirements. In Fredericton a C-182 was leased from Holy Cow Aviation Services Ltd. to meet contract demands. The aircraft flew 254.6 hours on fire patrol which represented about 80% of the total seasonal usage for the aircraft (326.8 hours).

AERIAL TREATMENT - DNRE VEGETATION MANAGEMENT

Expenditures $52,296
Funded by DNRE

For the tenth consecutive year FPL provided personnel to DNRE to assist with their conifer release program. In 2001, three employees worked with DNRE crews for about six weeks. In addition, FPL was asked to apply herbicides using a C-188 aircraft from Juniper Airstrip late in the season. This was to compensate for poor production earlier in the season caused by delays in receiving contracted aircraft due to fire demands, weather delays and a flight ban following terrorist attacks in the USA. Forest Protection

suppression des incendies, comparativement à 115,9 durant la saison précédente.

ARROSAGE AÉRIEN - DÉTECTION AÉRIENNE

Dépenses : 92 018 $
Financé par le MRNE

Forest Protection Limited a été le soumissionnaire retenu pour assurer les itinéraires de détection des incendies à partir des aéroports de Fredericton et de Miramichi. Il s'agissait de la première année d'un contrat de trois ans. À Miramichi, FPL a imparti le travail à un exploitant local, Air Optima Ltd., qui a accumulé 204,7 heures de vol sur un Cessna 172 pour satisfaire aux exigences du MRNE. À Fredericton, FPL a loué un aéronef C-182 de Holy Cow Aviation Services Ltd. pour satisfaire aux exigences du contrat. L'aéronef a volé 254,6 heures pour la surveillance des incendies, ce qui a représenté environ 80 % de l'utilisation totale de l'aéronef durant la saison (326,8 heures).

TRAITEMENT AÉRIEN - CONTRÔLE DE LA VÉGÉTATION POUR LE MRNE

Dépenses : 52 296 $
Financé par le MRNE

Pour la 10e année de suite, FPL a fourni du personnel au MRNE pour l'aider dans son programme de dégagement des conifères. En 2001, trois employés ont travaillé avec des équipes du ministère durant six semaines environ. De plus, on a demandé à FPL de procéder à l'arrosage d'herbicides au moyen d'un C-188 à partir de la piste d'atterrissage de Juniper tard dans la saison. La demande visait compenser la faible production en début de saison causée par les retards dus aux incendies dans l'obtention des services

Limited recovered costs for this assistance by invoicing DNRE for salaries, benefits, travel and miscellaneous costs incurred by staff, plus per hectare costs for C-188 applications.

AERIAL TREATMENT - BOWATER VEGETATION MANAGEMENT

Expenditures $37,112
Funded by Bowater Maritimes Inc.

Bowater Maritimes Inc. (Miramichi Division) contracted FPL to aerially apply herbicide to 1 508 ha throughout their Boiestown Freehold Limits. Company involvement was limited to product applications from Hovey Brook Airstrip and providing the spotter aircraft with pilot. Both Cessna-188 aircraft were used and flew a total of 67.9 hours. A Cessna-172 aircraft and pilot was leased from Fredericton Aviation for the project.

AERIAL TREATMENT - J.D. IRVING, LIMITED VEGETATION MANAGEMENT

Expenditures $189,504
Funded by J.D. Irving, Limited

Forest Protection Limited was contracted by J.D. Irving, Limited to assist with their vegetation management program. Initially the company provided mixing and loading services for two leased helicopters from Canadian Helicopters Limited, which were doing the applications. Early in the project one helicopter from Canadian crashed and had

d'aéronef, les conditions météorologiques et l'interdiction de vol suivant les attaques terroristes aux États-Unis. FPL a recouvré les coûts de cette aide en facturant au MRNE les salaires, avantages, frais de déplacement et frais divers engagés par le personnel, plus un coût par hectare pour les arrosages effectués au moyen du C-188.

TRAITEMENT AÉRIEN - CONTRÔLE DE LA VÉGÉTATION POUR BOWATER

Dépenses : 37 112 $
Financé par Bowater Maritimes Inc.

Bowater Maritimes Inc., division de Miramichi, a retenu les services de FPL pour appliquer un herbicide par voie aérienne sur une superficie de 1 508 ha dans les limites de sa tenure libre de Boiestown. La participation de FPL s'est limitée à l'application des produits à partir de la piste d'atterrissage de Hovey Brook, ainsi qu'à la fourniture de l'avion de pointage avec pilote. Les deux Cessna-188 ont été mis à contribution, totalisant 67,9 heures de vol. Un Cessna-172 a été loué avec un pilote de Fredericton Aviation pour le projet.

TRAITEMENT AÉRIEN - CONTRÔLE DE LA VÉGÉTATION POUR J.D. IRVING, LIMITED

Dépenses : 189 504 $
Financé par J.D. Irving, Limited

Forest Protection Limited a été engagé sous contrat par J.D. Irving, Limited pour participer à leur programme de contrôle de la végétation. Au début, FPL a fourni des services de mixtion et de chargement pour deux hélicoptères loués de Canadian Helicopters Limited, qui faisaient les applications. Dans les débuts de la réalisation

to be replaced with one from Heli-Excel of Sept-Iles, Quebec. In addition to the leased aircraft four employees and three heavy trucks were dedicated to the project for about six weeks.

du projet, un hélicoptère de Canadian s'est écrasé et a dû être remplacé par un hélicoptère de Heli-Excel, de Sept-Îles, au Québec. Outre la location de l'aéronef, quatre employés et trois camions lourds ont été affectés au projet durant environ six semaines.

AERIAL TREATMENT - AIRSTRIP REHABILITATION

Expenditures $55,428
Funded by All Shareholders

Rehabilitation efforts continued at the former Dunphy Airstrip. Soil samples from near the property boundary were taken from two adjacent properties. One of these properties was found to be impacted. The property owner was contacted and an offer was made to purchase the property. In addition water from five wells near the perimeter of the property was analyzed for DDT with no detectable concentrations found.

TRAITEMENT AÉRIEN - REMISE EN ÉTAT DE PISTES D'ATTERRISSAGE

Dépenses : 55 428 $
Financé par tous les actionnaires

Les travaux de remise en état se sont poursuivis à l'ancienne piste d'atterrissage de Dunphy. On a prélevé de deux propriétés adjacentes, près des limites de la piste, des échantillons de terre don't l'analyse a révélé que l'une des propriétés était touchée. Le propriétaire a été informé, et une offre d'achat lui a été faite. Par ailleurs, l'analyse de l'eau de cinq puits situés près du périmètre de la propriété n'a révélé aucune concentration détectable de DDT.

AERIAL TREATMENT - REMEDIATION OF FORMER CHARLO AIRSTRIP

Expenditures $61,391
Funded by DNRE

In the fall of 2001 a concern arose about the possible presence of DDT contamination on a developed property in the Charlo area. The property was once an airstrip (1953-58) used in the spruce budworm control project. MGI was contracted to sample soil and water in the area.

Water collected from 27 homes and the municipal system were found to contain no

TRAITEMENT AÉRIEN - ASSAINISSEMENT DE L'ANCIENNE PISTE D'ATTERRISSAGE DE CHARLO

Dépenses : 61 391 $
Financé par le MRNE

À l'automne 2001, la présence possible de DDT sur une propriété aménagée dans la région de Charlo a été soulevée. Le terrain a déjà servi de piste d'atterrissage (1953-1958) dans la lutte contre la tordeuse du bourgeon de l'épinette. Le prélèvement d'échantillons d'eau et de terre dans le secteur a été confié à MGI.

L'analyse de l'eau recueillie dans 27 domiciles et le système municipal n'a révélé

DDT. In addition 64 soil samples were collected and analyzed from 53 locations. Levels of DDT at an unacceptable level were found at two locations. A remedial action strategy was developed for the property in early 2002.

AERIAL TREATMENT - SURVEYS AND ASSESSMENT

Expenditures $137,586
Funded by All Shareholders

As part of a formal agreement, the shareholders of FPL cost shared the activities of DNRE Forest Pest Management Section for spruce budworm and other pest surveys. Results of these surveys led to the conclusion that no spruce budworm or other pest protection programs would be required in 2002.

OTHER - AERIAL TREATMENT - HEMLOCK LOOPER CONTROL IN QUÉBEC

Expenditures $43,791
Funded by Société de protection des forêts contre les insectes et maladies (SOPFIM)

Forest Protection Limited was contracted by SOPFIM to provide assistance in conducting a Hemlock Looper control program in Québec. The intent was to provide our M-18 and AT802 aircraft, pilots, an aerial observer, and an aircraft maintenance engineer for about one month. Populations of the Hemlock Looper collapsed throughout the area just before the project was to begin. The funds received represent those provided under the contract cancellation clause.

aucune présence de DDT. On a aussi prélevé 64 échantillons de terre à 53 endroits. Des concentrations inacceptables de DDT ont été trouvé à deux endroits. Un plan de mesures correctrices a été mis au point pour la propriété au début de 2002.

TRAITEMENT AÉRIEN - RELEVÉS ET ÉVALUATION

Dépenses : 137 586 $
Financé par tous les actionnaires

Dans le cadre d'une entente officielle, les actionnaires de FPL se sont partagés les coûts des activités de la Section de gestion des nuisibles de la forêt du MRNE pour les relevés sur la tordeuse des bourgeons de l'épinette et autres nuisibles. Les résultats des relevés ont permis de conclure qu'aucun programme de protection contre la tordeuse des bourgeons de l'épinette ou d'autres nuisibles ne serait nécessaire en 2002.

AUTRE - TRAITEMENT AÉRIEN - CONTRÔLE DE L'ARPENTEUSE DE LA PRUCHE AU QUÉBEC

Dépenses : 43 791 $
Financé par la Société de protection des forêts contre les insectes et maladies (SOPFIM)

La SOPFIM a retenu les services de Forest Protection Limited pour l'aider à réaliser un programme de contrôle de l'arpenteuse de la pruche au Québec. FPL devait fournir un aéronef M-18 et un aéronef AT802, des pilotes, un observateur aérien et un technicien d'entretien d'aéronef pendant un mois environ. Or, les populations d'arpenteuse de la pruche se sont effondrées juste avant le début du projet. Les fonds reçus représentent les fonds prévus au contrat en cas d'annulation.

AERIAL TREATMENT - MOSQUITO CONTROL

Expenditures $22,614
Funded by NB Department of Health and Wellness (DHW)

Forest Protection Limited was requested to be a partner in responding to the potential introduction of West Nile Virus into New Brunswick. Project expenditures were for the purchase and calibration of a spreader, which can be fitted on company aircraft and used to disperse solid materials.

RESEARCH AND DEVELOPMENT

Expenditures $725,687
Funded by FPL Shareholders ($200,000) and Numerous Outside Cooperators ($576,572)

Following is a list of various Research and Development projects that FPL was involved with during the 2001-2002 fiscal year. Other cooperators, funders and participants included AEF Global, BC Forest Service, Bruce County, Ontario, Canadian Forestry Service, Certis USA, Fundy Model Forest, J.D. Irving, Limited, Manitoba Department of Natural Resources, New Brunswick Department of Natural Resources & Energy, New Brunswick Research & Productivity Council, Newfoundland Department of Forest Resources & Agrifoods, Ontario Ministry of Natural Resources, Rohm and Haas Canada Inc., Saskatchewan Environment and Resource Management, Simcoe County, Spray Efficacy Research Group, Société de protection des forêts contre les insectes et maladies, USDA Forest Service, University of New Brunswick, Valent Biosciences Inc.

TRAITEMENT AÉRIEN - CONTRÔLE DU MOUSTIQUE

Dépenses : 22 614 $
Financé par le ministère de la Santé et du Mieux-Être du Nouveau-Brunswick

On a demandé à Forest Protection Limited d'être partenaire dans les mesures prises contre l'introduction possible du virus du Nil occidental au Nouveau-Brunswick. Les dépenses du projet découlent de l'achat et du calibrage d'un épandeur, qui peut être installé sur un aéronef de la compagnie et servir à épandre des matières solides.

RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT

Dépenses : 725 687 $
Financé par les actionnaires de FPL (200 000 $) et par de nombreux collaborateurs externes (576 572 $)

Voici une liste des divers projets de recherche et développement auxquels a participé FPL en 2001-2002. Les autres collaborateurs, financiers et participants comprennent notamment AEF Global, BC Forest Service, comté de Bruce (Ontario), le Service canadien des forêts, Certis USA, Fundy Model Forest, J.D. Irving, Limited, le ministère des Ressources naturelles du Manitoba, le ministère des Ressources naturelles et de l'Énergie du Nouveau-Brunswick, le Conseil de la recherche et de la productivité du Nouveau-Brunswick, le ministère des Ressources forestières et de l'Agroalimentaire de Terre-Neuve, le ministère des Ressources naturelles de l'Ontario, Rhom and Haas Canada Inc., Saskatchewan Environment and Resource Management, le comté de Simcoe, le Spray Efficacy Research Group, la Société de protection des forêts contre les insectes et les

maladies, l'USDA Forest Service, l'Université du Nouveau-Brunswick et Valent Biosciences Inc.

- SERG Administration ($45,483)

- Administration du SERG (45 483 $)

- Developing Effective Strategies For Managing New Epidemics Of The Spruce Budworm

- Élaboration de stratégies efficaces visant la gestion des épidémies actuelles et nouvelles de la tordeuse des bourgeons de l'épinette :

- Component 1: B.t. - Integrated Pest Management Strategies Paradigm - Early Intervention Developing/Testing Pheromones ($32,462)

- Volet 1 : B.t. - Stratégies intégrées de lutte antiparasitaire - intervention précoce, mise au point et essai de phéromones (32 462 $)

- Component 4: Improvement And Demonstration Of Spray Control Systems (Integrated Application Technology) ($102,835)

- Volet 4 : Amélioration et démonstration de systèmes de contrôle par pulvérisation (technologie d'application intégrée) (102 835 $)

- Component 5: New Products ($141,062)

- Volet 5 : Nouveaux produits (141 062 $)

- Establishment Of A Sampling System And Density Damage Relationship For Yellowheaded Spruce Sawfly ($2,000)

- Établissement d'un système d'échantillonnage et du rapport densité dommage de la tenthrède à tête jaune de l'épinette (2 000 $)

- MIMIC Carry Over Efficacy/Early Intervention ($2,208)

- MIMIC- Report d'efficacité et d'intervention précoce (2 208 $)

- Competition Studies for White Pine, White Spruce and Restoration ($7,000)

- Études sur la compétitivité pour le pin blanc, l'épinette blanche et la remise en état (7 000 $)

- Environmental Fate And Effects Of Neemix 4.5 In Forest Ponds ($20,000)

- Évolution et effets dans l'environnement du Neemix 4.5 dans les étangs forestiers (20 000 $)

- Eastern Hemlock Looper Evaluation Of Pest Management Products ($49,433)

- Évaluation de produits de lutte antiparasitaire pour l'arpenteuse de la pruche du Canada (49 433 $)

- Assessment And Refinement Of Forecasting Methods For Hemlock Looper Populations And Defoliation ($27,390)

- Operational Implementation of DSS Tools ($9,000)

- FPL Other ($16,459)

- A Demonstration Operation And Dosage Trial Of Neemix 4.5 For Management Of Pine False Webworm ($47,457)

- Evaluation Of Pest Management Products For Use In Balsam Fir Sawfly IPM Programs (NPVirus) ($83,388)

- Development Of A Consistent Trap-Bait And Trapping System For Jack Pine Budworm ($15,000)

- Carbon Sequestration ($78,810)

- CFS Other - Sawfly Control ($45,700)

- Évaluation et raffinement des méthodes de prévision des populations d'arpenteuse de la pruche et de la défoliation (27 390 $)

- Mise en opération du modèle BioSIM Cookes (9 000 $)

- Autres projets de FPL (16 459 $)

-Démonstration et essai de dosage du Neemix 4.5 pour la gestion du pamphile introduit du pin (47 457 $)

- Évaluation de produits antiparasitaires pour leur utilisation dans les programmes de gestion intégrée des parasites pour le diprion du sapin (83 388 $)

- Élaboration d'un système cohérent de piégeage et d'appât pour la tordeuse du pin gris (15 000 $)

- Séquestration du carbone (78 810 $)

- SCF Autre - tenthrède (45 700 $)

Financial Statements of

FOREST PROTECTION LIMITED

March 31, 2002

Deloitte & Touche LLP

Deloitte
& Touche

Deloitte & Touche LLP
Brunswick House
44 Chipman Hill
P.O. Box 6549, Station A
Saint John, New Brunswick
E2L 4R9

Tel: (506) 632-1080
Fax: (506) 632-1210 (7th Floor)
Fax: (506) 637-9460 (8th Floor)

Deloitte & Touche

Auditors' Report

To the Shareholders,
Forest Protection Limited

We have audited the balance sheet of Forest Protection Limited as at March 31, 2002 and the statements of operations and unrestricted net deficit, changes in net assets and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as at March 31, 2002 and the results of its operations, the changes in net assets and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Deloitte & Touche LLP

Chartered Accountants

September 10, 2002

Deloitte
Touche
Tohmatsu

FOREST PROTECTION LIMITED

Balance Sheet

as at March 31, 2002

		2002		2001
CURRENT ASSETS				
Cash		**$ 162,604**		$ 359,628
Accounts receivable		**281,720**		66,795
Inventories - aircraft spare parts		**752,909**		683,739
- other		**4,478**		1,024
Assets internally restricted for equipment replacement				
Cash	**$ 42,647**		$ 26,526	
Short term investments (Market Value $3,226,647; 2001 - $8,714,134)	**3,208,485**		8,718,312	
Deposit on aircrafts	**237,255**		-	
Interest receivable	**63,280**	**3,551,667**	-	8,744,838
		4,753,378		9,856,024
CAPITAL ASSETS (Note 2)		**6,961,546**		1,787,733
		$ 11,714,924		$ 11,643,757
CURRENT LIABILITIES				
Accounts payable		**$ 228,328**		$ 158,545
Remediation reserve (Note 3)		**440,000**		-
Deferred revenue		**264,063**		234,753
Current portion of long-term debt (Note 4)		**48,416**		45,603
		980,807		438,901
LONG-TERM DEBT		**-**		48,416
EQUITY				
Capital stock (Note 5)		**2,000**		2,000
Contributed surplus		**715,888**		715,888
Net investment in capital assets		**6,913,130**		1,693,714
Net assets internally restricted for equipment replacement		**3,551,667**		8,744,838
Unrestricted net deficit		**(448,568)**		-
		10,734,117		11,156,440
		$ 11,714,924		$ 11,643,757

APPROVED BY THE BOARD

..... Director

..... Director

FOREST PROTECTION LIMITED
Statement of Operations and Unrestricted Net Deficit
year ended March 31, 2002

	2002	2001
REVENUES		
Contributions from participants		
Province of New Brunswick	$ 2,312,103	$ 2,107,731
Industry	551,344	306,566
Other revenue	773,381	577,363
Interest operating	10,255	33,048
	3,647,083	3,024,708
OPERATING EXPENSES (Note 6)		
Overhead	655,532	641,986
Pest control	599,722	417,441
Fire suppression	1,649,286	1,420,873
Research and development	725,687	523,479
	3,630,227	3,003,779
OTHER		
Interest on investments	(332,705)	(506,719)
Amortization of capital assets	174,334	134,907
Aircraft leases	376,683	-
Sale of aircraft parts	(10,899)	-
Remediation reserve (Note 3)	440,000	-
Gain on disposal of investment	(50,545)	-
Gain on disposal of capital assets - operating	(157,689)	(38,940)
Gain on disposal of capital assets - internally restricted	-	(159,291)
	439,179	(570,043)
EXCESS OF (EXPENSES OVER REVENUE) REVENUE OVER EXPENSES	(422,323)	590,972
Transfer from net investment in capital assets	141,902	37,859
Transfer to net assets internally restricted for equipment replacement	(168,147)	(628,831)
UNRESTRICTED NET DEFICIT AT END OF YEAR	$ (448,568)	$ -

Deloitte & Touche

FOREST PROTECTION LIMITED
Statement of Changes in Net Assets
year ended March 31, 2002

	2002	2001
NET INVESTMENT IN CAPITAL ASSETS		
Balance at the beginning of the year	**$ 1,693,714**	$ 1,398,047
Transfers from (to) unrestricted operations:		
Acquisition of capital assets	**32,432**	98,127
Proceeds on assets disposed of or retired	**(157,689)**	(199,310)
Amortization of capital assets	**(174,334)**	(134,907)
Gain on disposal of capital assets	**157,689**	198,231
	(141,902)	(37,859)
Transfer from net assets internally restricted for equipment replacement:		
Acquisition of capital assets	**5,361,318**	333,526
Total transferred from net investment in capital assets	**5,219,416**	295,667
Balance at end of year	**$ 6,913,130**	$ 1,693,714

Deloitte & Touche

FOREST PROTECTION LIMITED
Statement of Changes in Net Assets
year ended March 31, 2002

	2002	2001
NET ASSETS INTERNALLY RESTRICTED FOR EQUIPMENT REPLACEMENT		
Balance at the beginning of the year	$ 8,744,838	$ 8,449,533
Transfers (to) from unrestricted operations:		
Interest earned on funds invested	332,705	506,719
Gain on disposal of investment	50,545	-
Transfer from unrestricted assets	-	14,024
Sale of aircrafts	155,080	153,570
Sale of aircraft parts	10,899	6,801
Interest expense on building loan	(4,401)	(7,050)
Replacement parts	-	(1,713)
Aircraft lease	(376,681)	(43,520)
	168,147	628,831
Transfer to net investment in capital assets:		
Building	(45,603)	(42,954)
Aircraft	(5,315,715)	(185,000)
Replacement parts	-	(105,572)
	(5,361,318)	(333,526)
Balance at end of year	$ 3,551,667	$ 8,744,838

Deloitte & Touche

FOREST PROTECTION LIMITED
Statement of Cash Flows
year ended March 31, 2002

	2002	2001
NET INFLOW (OUTFLOW) OF CASH RELATED TO THE FOLLOWING ACTIVITIES		
OPERATING		
Excess of (expenses over revenues) revenues over expenses	$ (422,323)	$ 590,972
Amortization of capital assets	174,334	134,907
Gain on disposal of capital assets	(157,689)	(198,231)
Gain on disposal of investment	(50,545)	-
Changes in non-cash operating working capital items:		
Accounts receivable	(214,925)	2,534
Interest receivable	(63,280)	-
Inventories - aircraft spare parts	(69,170)	(52,214)
- other	(3,454)	5,128
Accounts payable	69,783	8,703
Remediation reserve	440,000	-
Deferred revenue	29,310	152,308
	(267,959)	644,107
FINANCING		
Repayment of long-term debt	(45,603)	(42,954)
INVESTING		
Acquisition of capital assets	(5,348,147)	(388,699)
Net sale of short-term investments	5,560,372	(290,258)
Deposit on aircrafts	(237,255)	-
Proceeds on sale of capital assets	157,689	199,310
	132,659	(479,647)
NET CASH (OUTFLOW) INFLOW	(180,903)	121,506
CASH POSITION, BEGINNING OF YEAR	386,154	264,648
CASH POSITION, END OF YEAR	$ 205,251	$ 386,154

Deloitte & Touche

1. ACCOUNTING POLICIES

Operations and net investment in capital assets

a. The Company is a non-profit organization and carries out an annual program comprising pest control, fire suppression and research and development of forest protection activities. The costs of the pest control program including all overhead expenditures are shared between various participating companies and the Province of New Brunswick on the basis of an approved cost sharing formula. Costs directly attributable to fire suppression activities are recovered from the Province of New Brunswick. The net cost of research and development activities, after deducting revenues received, is recovered from the participating companies and the Province of New Brunswick on the basis of a separate approved cost sharing formula. The Company is not taxable under section 149(1)(l) of the Income Tax Act.

b. Program expenditures include all costs incurred during the year, including the cost of property, plant and equipment and inventories consumed during the year. Costs funded are reduced by proceeds on disposal of capital assets, except for aircraft sales, which are transferred to Net Assets Internally Restricted for Equipment Replacement.

c. Capital assets acquired during the year which remained on hand at the year end are recorded in the financial statements as Net Investment in Capital Assets.

d. Inventories acquired up to October 31, 1975 are valued at historical cost, if determinable, or at an estimated replacement value at that date. Inventories acquired after October 31, 1975 are valued at acquisition cost. Consumable supplies, except for pesticides, aviation fuel and lubricants, on hand at the end of each year are not included in the inventory balance.

e. Land and buildings acquired before October 31, 1975, are recorded at estimated cost. All other capital assets, including buildings acquired subsequent to October 31, 1975 are valued at historical cost.

f. Amortization of property, plant and equipment is calculated as follows:

Building and mobile homes	-	10% straight-line
Aircraft	-	4% straight-line
Equipment	-	20% straight-line

1. ACCOUNTING POLICIES (Continued)

Net assets internally restricted for equipment replacement

g. By authority of the Board of Directors, the following sources of funds are to be transferred to this account for the purpose of replacing the Company's equipment:

- proceeds received from aircraft sales;
- proceeds from legal actions, less the cost of pursuing these actions; and,
- operating surpluses arising from unrestricted operations.

Statement of cash flows

For the purpose of the statement of cash flows the Company considers cash on hand to be balances with banks, net of overdrafts, and highly liquid temporary money market instruments with original maturities of three months or less as cash or cash equivalents. Bank borrowings are considered to be financing activities.

Short-term investments

Discounts and premiums arising from the acquisition of short-term investments are amortized on a straight-line basis over the remaining term of the investment.

2. CAPITAL ASSETS

	Cost	Accumulated Depreciation	Net Book Value 2002	2001
Land	$ 75,000	$ -	$ 75,000	$ 75.000
Building and mobile homes	327,705	153,093	174,612	177.594
Aircraft	7,266,875	803,310	6,463,565	1,218.002
Equipment	1,482,425	1,234,056	248,369	317.137
	$ 9,152,005	$ 2,190,459	$ 6,961,546	$ 1,787.733

Deloitte & Touche

3. REMEDIATION RESERVE

The Company is involved with the remediation of the old Charlo Airport due to contamination. This work has already begun and is expected to be finished in the fall of 2002. The total cost is undeterminable. To date, the Company has incurred $60,000 in remediation costs and management expects that the minimum additional costs will be $440,000. Accordingly, $440,000 has been accrued.

4. LONG-TERM DEBT

Purchase of building to be paid in 60 equal installments of $4,167 per month including principal and interest until March 2003.

5. CAPITAL STOCK

	2002	2001
Authorized		
500 common shares $10 par value each		
Issued and outstanding		
200 common shares	$ 2,000	$ 2,000

Deloitte & Touche

6. OPERATING EXPENSES

	2002	2001
PROGRAM EXPENDITURES		
Salaries and wages	$ 1,242,765	$ 1,074,843
Employer contributions	149,603	143,491
Transportation and communications	188,409	145,837
Consultants' fees, legal fees, audit, contractual, services, insurance, etc.	685,719	602,692
Maintenance and repairs (contractual)	706,480	555,131
Rentals	318,905	183,670
Insecticides, materials and supplies	338,346	298,115
Expenses charged to operations	3,630,227	3,003,779
Capitalized - capital assets	32,432	98,127
Total program expenditures	$ 3,662,659	$ 3,101,906

	2002	2001
PROGRAM EXPENDITURES BY OPERATIONAL DIVISION		
Overhead expenditures	$ 668,964	$ 688,483
Pest control expenditures	599,722	423,534
Research and development expenditures	725,687	525,094
Fire suppression - operational	1,668,286	1,419,563
- internally restricted	-	45,232
	$ 3,662,659	$ 3,101,906

7. COMMITMENT TO PURCHASE

The Company has entered into a contract with Conair Aviation to purchase 6 aircrafts in the next year. At year-end, the Company had received and paid for three of the six aircrafts. The remaining commitment on the last three aircrafts total $3,474,300 US of which deposits totaling $237,255 have been made in advance.

8. STATEMENT OF CASH FLOWS

During the year, the Company received and paid the following:

	$
Interest received	347,361
Interest paid	4,401

Deloitte
& Touche

États financiers de

FOREST PROTECTION LIMITED

31 mars 2002

Deloitte & Touche, s.r.l.

Brunswick House
44 Chipman Hill
P.O. Box 6549, Station A
Saint John, New Brunswick
E2L 4R9

Tel: (506) 632-1080
Fax: (506) 632-1210 (7th Floor)
Fax: (506) 637-9460 (8th Floor)

Deloitte
& Touche

Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires de
Forest Protection Limited

Nous avons vérifié le bilan de Forest Protection Limited au 31 mars 2002 ainsi que les états des résultats et des actifs nets non affectés, de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues au Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 mars 2002 ainsi que des résultats de ses activités, de l'évolution de son actif net et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus au Canada.

Deloitte & Touche LLP

Comptables agréés

Le 10 septembre 2002

FOREST PROTECTION LIMITED
Bilan
au 31 mars 2002

			2002		2001
ACTIF À COURT TERME					
Encaisse			**162,604 $**		359,628 $
Débiteurs			**281,720**		66,795
Stocks	- pièces de rechange pour aéronefs		**752,909**		683,739
	- autres		**4,478**		1,024
Actifs affectés au remplacement de matériel					
Encaisse		**42,647 $**		26,526 $	
Placements à court terme					
(Valeur marchande $3,226,647; 2001 - $8,714,134)		**3,208,485**		8,718,312	
Dépôts sur avions		**237,255**		-	
Intérêts à recevoir		**63,280**	**3,551,667**	-	8,744,838
			4,753,378		9,856,024
IMMOBILISATIONS (note 2)			**6,961,546**		1,787,733
			11,714,924 $		11,643,757 $
PASSIF À COURT TERME					
Créditeurs			**228,328 $**		158,545 $
Réserve pour remédiation (note 3)			**440,000**		-
Produits reportés			**264,063**		234,753
Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an (note 4)			**48,416**		45,603
			980,807		438,901
DETTE À LONG TERME			**-**		48,416
CAPITAUX PROPRES					
Capital-actions (note 5)			**2,000**		2,000
Surplus d'apport			**715,888**		715,888
Investissement net en immobilisations			**6,913,130**		1,693,714
Actifs nets affectés au remplacement de matériel			**3,551,667**		8,744,838
Actifs nets non affectés			**(448,568)**		-
			10,734,117		11,156,440
			11,714,924 $		11,643,757 $

APPROUVÉ PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

....., **administrateur**

....., **administrateur**

Deloitte & Touche

FOREST PROTECTION LIMITED
État des résultats et des actifs nets non affectés
de l'exercice terminé le 31 mars 2002

	2002	2001
PRODUITS		
Contributions des participants		
Province du Nouveau Brunswick	**2,312,103** $	2,107,731 $
Entreprises	**551,344**	306,566
Autres produits	**773,381**	577,363
Intérêts, exploitation	**10,255**	33,048
	3,647,083	3,024,708
CHARGES DE FONCTIONNEMENT (note 6)		
Frais généraux	**655,532**	641,986
Intervention phytosanitaire	**599,722**	417,441
Extinction des incendies	**1,649,286**	1,420,873
Recherche et développement	**725,687**	523,479
	3,630,227	3,003,779
AUTRES		
Intérêts sur placements	**(332,705)**	(506,719)
Amortissement des immobilisations	**174,334**	134,907
Contrats de location pour avion	**376,683**	-
Vente de pièces d'aéronefs	**(10,899)**	-
Réserve pour remédiation (note 3)	**440,000**	-
Gain à l'aliénation de placements	**(50,545)**	-
Gain à l'aliénation d'immobilisations – fonctionnement	**(157,689)**	(38,940)
Gain à l'aliénation d'immobilisations – nets affectés	**-**	(159,291)
	439,179	(570,043)
EXCÉDENT DES PRODUITS SUR LES CHARGES	**(422,323)**	590,972
Virement du poste Investissement net en immobilisations	**141,902**	37,859
Virement au poste Actifs nets affectés au remplacement de matériel	**(168,147)**	(628,831)
ACTIFS NETS NON AFFECTÉS À LA FIN	**(448,568)** $	- $

Deloitte & Touche

FOREST PROTECTION LIMITED
État de l'évolution de l'actif net
de l'exercice terminé le 31 mars 2002

	2002	2001
INVESTISSEMENT NET EN IMMOBILISATIONS		
Solde au début	1,693,714 $	1,398,047 $
Virement provenant des (affecté aux) activités non affectées		
Acquisition d'immobilisations corporelles	32,432	98,127
Produit tiré de l'aliénation ou de la mise hors service de biens	(157,689)	(199,310)
Amortissement des immobilisations	(174,334)	(134,907)
Gain à l'aliénation d'immobilisations	157,689	198,231
	(141,902)	(37,859)
Virement du poste Actifs nets affectés au remplacement de matériel		
Acquisition d'immobilisations corporelles	5,361,318	333,526
Virement total au (du) poste Investissement net en immobilisations	5,219,416	295,667
Solde à la fin	6,913,130 $	1,693,714 $

Deloitte & Touche

FOREST PROTECTION LIMITED
État de l'évolution de l'actif net
de l'exercice terminé le 31 mars 2002

	2002	2001
ACTIFS NETS AFFECTÉS AU REMPLACEMENT DE MATÉRIEL		
Solde au début	**8,744,838 $**	8,449,533 $
Virement provenant des (affecté aux) activités non affectées		
Intérêt gagné sur fonds investis	**332,705**	506,719
Gain à l'aliénation de placements	**50,545**	-
Virement provenant des actifs nets non affectés	**-**	14,024
Vente d'avions	**155,080**	153,570
Vente de pièces de rechange	**10,899**	6,801
Intérêt sur la dette à long terme	**(4,401)**	(7,050)
Pièces de rechange	**-**	(1,713)
Location d'avion	**(376,681)**	(43,520)
	168,147	628,831
Virement au poste Investissement net en immobilisations		
Édifice	**(45,603)**	(42,954)
Avion	**(5,315,715)**	(185,000)
Pièces de rechange	**-**	(105,572)
	(5,361,318)	(333,526)
Solde à la fin	**3,551,667 $**	8,744,838 $

Deloitte & Touche

FOREST PROTECTION LIMITED
État des flux de trésorerie
de l'exercice terminé le 31 mars 2002

	2002	2001
RENTRÉES (SORTIES) NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS SUIVANTES		
FONCTIONNEMENT		
Excédent des produits sur les charges	**(422,323)** $	590,972 $
Amortissement des immobilisations	**174,334**	134,907
Gain à l'aliénation d'immobilisations	**(157,689)**	(198,231)
Gain à l'aliénation de placements	**(50,545)**	-
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement de fonctionnement		
Débiteurs	**(214,925)**	2,534
Intérêts à recevoir	**(63,280)**	-
Stocks - pièces de rechange pour aéronefs	**(69,170)**	(52,214)
- autres	**(3,454)**	5,128
Créditeurs	**69,783**	8,703
Réserve pour remédiation	**440,000**	-
Produits reportés	**29,310**	152,308
	(267,959)	644,107
FINANCEMENT		
Remboursement de la dette à long terme	**(45,603)**	(42,954)
INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations corporelles	**(5,348,147)**	(388,699)
Placements à court terme	**5,560,372**	(290,258)
Dépôts sur aéronefs	**(237,255)**	-
Produit tiré de la vente d'immobilisations corporelles	**157,689**	199,310
	132,659	(479,647)
(SORTIES) RENTRÉES NETTES	**(180,903)**	121,506
SITUATION DE TRÉSORERIE AU DÉBUT	**386,154**	264,648
SITUATION DE TRÉSORERIE À LA FIN	**205,251** $	386,154 $

Deloitte & Touche

1. CONVENTIONS COMPTABLES

Fonctionnement et investissement net en immobilisations

a. La société est un organisme sans but lucratif qui dirige chaque année un programme comprenant l'intervention phytosanitaire et l'extinction des incendies, ainsi que la recherche et le développement liés aux activités de protection forestière. Les coûts du programme d'intervention phytosanitaire, y compris tous les frais généraux, sont répartis entre diverses entreprises participantes et la province du Nouveau-Brunswick selon une formule de partage des frais approuvée. Les coûts directement liés à l'extinction des incendies sont recouvrés auprès de la province du Nouveau-Brunswick. Le montant net des frais de recherche et de développement, déduction faite des produits, est recouvré auprès des entreprises participantes et de la province du Nouveau-Brunswick selon une formule distincte de partage des frais approuvée.

b. Les dépenses du programme financés par les participants comprennent toutes les sommes engagées durant l'exercice, y compris les frais liés aux immobilisations corporelles et aux stocks utilisés au cours de l'exercice. Les coûts sont réduits du produit tiré de l'aliénation d'immobilisations corporelles, à l'exception du montant de la vente d'aéronefs qui est viré au poste Actifs nets affectés au remplacement de matériel.

c. Les immobilisations corporelles acquises au cours de l'exercice et disponibles à la fin de celui-ci sont inscrites au poste Investissement net en immobilisations dans les états financiers.

d. Les stocks acquis jusqu'au 31 octobre 1975 sont évalués au coût d'origine, si celui-ci peut être déterminé, ou selon une valeur de remplacement estimative à la date précitée. Les stocks acquis après le 31 octobre 1975 sont évalués à leur coût d'acquisition. Les fournitures renouvelables, à l'exception des pesticides ainsi que du combustible et des lubrifiants d'aéronefs, disponibles à la fin de chaque exercice ne sont pas comprises dans le solde des stocks.

e. Les terrains et les bâtiments acquis avant le 31 octobre 1975 sont comptabilisés selon leur coût estimatif. Toutes les autres immobilisations corporelles, y compris les bâtiments acquis après le 31 octobre 1975, sont évaluées au coût d'origine.

f. L'amortissement des immobilisations est calculé de la façon suivante :

Bâtiments et maisons mobiles	- 10 % selon l'amortissement linéaire
Aéronefs	- 4 % selon l'amortissement linéaire
Matériel	- 20 % selon l'amortissement linéaire

Deloitte & Touche

1. CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Actifs nets affectés au remplacement de matériel

g. Avec l'autorisation du conseil d'administration, les sources de financement suivantes seront transférées à ce poste aux fins du remplacement du matériel de la société :

- produit tiré de la vente d'aéronefs;
- produit tiré des actions en justice, déduction faite des frais judiciaires;
- surplus de fonctionnement découlant des activités non affectées.

État des flux de trésorerie

Pour le but de l'état des flux de trésorerie, la société considère les espèces en main, soit les soldes bancaires, net des découverts bancaires, et les placements temporaires très liquides avec une date d'échéance initiale égale ou moins de trois mois, à être des espèces et quasi-espèces. Les emprunts bancaires sont considérés comme des activités de financement.

Placements à court terme

Les escomptes et les primes qui surviennent à partir d'acquisition de placements à court terme sont amortis sur la durée restante du placement selon la méthode de l'amortissement linéaire.

2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette 2002	2001
Terrains	75 000 $	- $	75 000 $	75 000 $
Bâtiments et maisons mobiles	327 705	153 093	174 612	177 594
Aéronefs	7 266 875	803 310	6 463 565	1 218 002
Matériel	1 482 425	1 234 056	248 369	317 137
	9 152 005 $	2 190 459 $	6 961 546 $	1 787 733 $

3. RÉSERVE POUR REMÉDIATION

La société est impliquée avec la remédiation de la vielle Aéroport de Charlo due à de la contamination. Ces travaux ont déjà débutés et se termineront en automne 2002. Le total des coûts n'est pas connu. À date, la société a encouru $60,000 en coûts de remédiation et la direction anticipe des coûts additionnels minimums de $440,000. En conséquence, une provision de $440,000 a été préparée.

4. DETTE À LONG TERME

L'achat d'un immeuble doit être payé en 60 versements mensuels égaux de 4 167 $, incluant capital et intérêts, jusqu'en mars 2003.

5. CAPITAL-ACTIONS

	2002	2001
Autorisé		
500 actions ordinaires d'une valeur nominale de 10 $ chacune		
Émis et en circulation		
200 actions ordinaires	2 000 $	2 000 $

6. CHARGES DE FONCTIONNEMENT

	2002	2001
DÉPENSES DU PROGRAMME		
Salaires et charges sociales	1 242 765 $	1 074 843 $
Cotisations patronales	149 603	143 491
Transport et communications	188 409	145 837
Honoraires juridiques, de consultation et de vérification, services généraux, sous-traitance, assurances, etc.	685 719	602 692
Entretien et réparations (sous-traitance)	706 480	555 131
Locations (y compris la location d'aéronefs)	318 905	183 670
Insecticides, matières et fournitures	338 346	298 115
Dépenses imputées au fonctionnement	3 630 227	3 003 779
Capitalisation - immobilisations corporelles	32 432	98 127
Total des dépenses des programmes	3 662 659 $	3 101 906 $
DÉPENSES PAR CENTRE D'ACTIVITÉ		
Frais généraux	668 964 $	688 483 $
Intervention phytosanitaire	599 722	423 534
Recherche et développement	725 687	525 094
Extinction des incendies - fonctionnement	1 668 286	1 419 563
- nets affectés	-	45 232
	3 662 659 $	3 101 906 $

7. ENGAGEMENT EN VERTU DE BAUX

La société est entrée dans un contrat avec Conair Aviation pour acheter 6 avions au cours de la prochaine année. À la fin de l'exercice terminé, la société avait reçu et payé pour trois des six avions. La balance de l'engagement pour les derniers trois avions équivaut à 3,474,300 $ US et des dépôts de 237,255 $ ont déjà été faits à l'avance.

8. ETAT DES FLUX DE TRESORIE

Durant l'année, la société a reçu et a payé les montants suivants :

	$
Intérêt reçu	347 361
Intérêt payé	4 401

Deloitte
& Touche